

РОССИЙСКИЙ ФОНДОВЫЙ РЫНОК

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

ФОНДОВЫЕ РЫНКИ

Акции

Не сумев уже в который раз преодолеть сопротивление на уровне 2200–2225 пунктов по индексу МосБиржи (-1,3%), рынок отступил на позиции начала месяца. Определенное давление испытывали вчера голубые фишки, которые и без значимых негативных новостей потеряли в цене 1–2%. Кроме того, инвесторы предпочли фиксировать прибыль в бумагах Сбербанка и Магнита, где на ближайшую перспективу тоже сложно разглядеть катализаторы. Нефтегазовым компаниям не помогает даже продолжающийся рост стоимости Brent (+2%). Но привлекательные оценки и пока не иссякший приток дивидендных денег должны ограничить масштабы коррекции, несмотря на весь пессимизм, а сегодня возможен даже некоторый отскок (стр. 3)

Облигации

В ходе вчерашних торгов на рынке ОФЗ давление со стороны продавцов сохранилось в коротких бумагах, а вот в средних и длинных преобладали позитивные настроения. По всей видимости, инвесторы с оптимизмом восприняли данные по недельной инфляции, которые показали замедление роста цен по сравнению с прошлым годом. Снижение доходностей на участке от 3 до 10 лет составило 3–7 б. п., при этом торговая активность была равномерно распределена вдоль всей кривой. Наиболее вероятно, что сегодня умеренно позитивная динамика на рынке сохранится (стр. 6)

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ

Макроэкономика – Банк России раскрыл главные причины ослабления рубля в декабре – экспортеры продавали меньше валютной выручки – компании и население предъявили повышенный спрос на «токсичные» валюты (стр. 4)

Нефтяные компании – цена на Urals может перестать быть бенчмарком для налогов («Ведомости») – В. Путин для исключения проблем с бюджетом поручил правительству разработать альтернативы в 1K23 – сопутствующий вопрос, оправдана ли цена на базе FOB в \$46/барр. в западных портах – возможно повышение налогов – негативно (стр. 4)

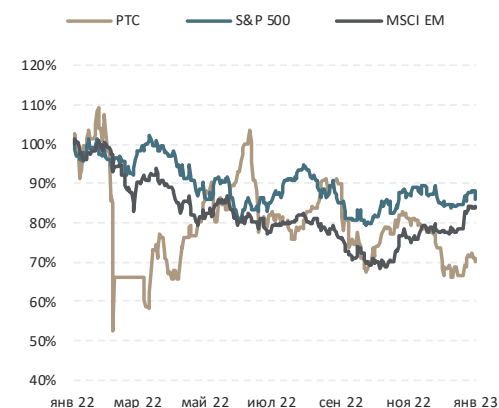
ВКРАТЦЕ

Газпром – суточный объем транзита через Украину упал с начала года на 40% до 25 млн м3 – по «Турецкому потоку» Европа получает 23 млн м3 в сутки (50% мощности газопровода) – главная причина – теплая погода в странах ЕС – но представитель ЕС Боррель заявляет, что к концу 2023 г. все страны ЕС, кроме Венгрии, смогут отказаться от энергоносителей из РФ – негативно

ФосАгро – обращается к правительству с просьбой изменить экспортные пошлины на удобрения – хочет скорректировать параметры пошлины, введенной 1 января, снизив цену отсечения для азота и калийных удобрений – цена отсечения была установлена на уровне \$450/т для всех удобрений – текущая спот-цена на ДАФ составляет \$690/т, карбамид торгуется на уровне \$400/т – нейтрально для финансовых показателей ФосАгро

Группа Позитив – сообщила о стратегическом партнерстве с компанией Swordfish Security в сфере безопасности приложений – компании планируют использовать продукты группы (PT Application Inspector и PT BlackBox) при построении платформ безопасной разработки в проектах Swordfish Security – позитивно

РТС В СРАВНЕНИИ С S&P 500 И MSCI EM



Источник: Yahoo Finance

Индексы	Пред.	День	Неделя	С нач. года
Индекс РТС	993	-1.3%	-2.3%	2.3%
Индекс МосБиржи	2,169	-1.3%	-0.8%	0.7%
MSCI EM	1,040	-0.3%	0.6%	7.9%
DJIA	33,050	-2.0%	-3.0%	0.2%
NASDAQ	10,824	-2.5%	-0.7%	4.2%
S&P 500	3,896	-2.4%	-1.8%	1.9%
HSI	21,651	-0.1%	0.6%	9.5%
VIX	21.4	11.8%	8.3%	-1.8%

Валютный рынок	Пред.	День	Неделя	С нач. года
USD/RUB	68.9	0.5%	1.7%	-3.7%
EUR/RUB	74.4	-0.3%	1.3%	-2.2%
EUR/USD	1.08	-0.4%	-0.2%	1.1%
CNY/RUB	10.2	-0.3%	0.9%	-1.6%

Сырьевые рынки	Пред.	День	Неделя	С нач. года
Нефть WTI, \$/барр.	80.5	-1.6%	2.6%	2.2%
Нефть BRENT, \$/барр.	86.2	2.1%	2.7%	0.4%
Золото, \$/тр. унц.	1,921	0.2%	1.6%	5.3%
Серебро, \$/тр. унц.	23.7	-1.8%	-0.4%	-1.1%
Платина, \$/тр. унц.	1,017	-5.1%	-5.3%	-5.3%
Палладий, \$/тр. унц.	1,696	-3.4%	-4.3%	-4.0%
Алюминий, \$/т	2,627	-1.0%	3.9%	9.3%

Долговой рынок	Пред.	День	Неделя	С нач. года
UST 10	3.4%	0 б. п.	-12 б. п.	-47 б. п.
Индекс RGBI	130.4	11 б. п.	6 б. п.	-81 б. п.

Источники: ПАО Московская Биржа, Yahoo Finance, Investing.com, Металл Эксперт

КАЛЕНДАРЬ ИНВЕСТОРА

Дата	Компания / сектор	Событие	Комментарий
20–25 января	НЛМК	Операционные результаты за 4К22	Предполагаем сокращение производства стали по сравнению с 3К22 из-за ослабления спроса на внутреннем рынке в отчетном квартале; на объем экспорта могли негативно повлиять проблемы в логистике
20–25 января	Северсталь	Операционные результаты за 4К22	Выпуск стали и продажи, как мы полагаем, уменьшатся в квартальном сопоставлении из-за ограничений экспорта и сезонного снижения спроса в РФ
20–25 января	ММК	Операционные результаты за 4К22	Ввиду санкций, ограничивших экспорт, и сокращения отечественного потребления компания вряд ли покажет выдающиеся результаты
25 января	Polymetal	Операционные результаты за 4К22 и «День аналитика и инвестора 2023»	Компания опубликует операционные результаты и сообщит актуальную информацию о стратегии, росте производства и планах по смене страны регистрации. Polymetal проведет телеконференцию в 15:00 по Москве
26 января	Роснефть	Выплата дивидендов за 1П22	Номинальные акционеры и доверительные управляющие получат 20,4 руб. на акцию не позднее 26 января, остальные акционеры — не позднее 16 февраля
27–30 января	Полюс	Операционные результаты за 4К22	После временного ухудшения результатов в 9М22, связанного со сложностями в части логистики, ожидаем восстановления объемов производства и реализации
30 января	ВТБ	ВОСА	Размещение до 30,2 трлн дополнительных обыкновенных акций для приобретения РНКБ, конвертации 100 млрд руб. субординированного депозита из ФНБ и реализации преимущественного права
30 января	Рынок недвижимости	Показатели рынка жилищного (ипотечного жилищного) кредитования ЦБ РФ	Ежемесячный обзор рынка ипотечного кредитования должен показать фактический спрос на недвижимость в декабре 2022 г.
31 января	Газпром	Операционные результаты за январь	По нашим оценкам, экспорт в страны дальнего зарубежья составит 180–200 млн м3 на фоне роста поставок через трубопровод «Сила Сибири»
31 января	Норильский никель	Операционные результаты за 4К22	Как ожидается, объемы производства никеля, меди и МПГ останутся неизменными в сравнении с предыдущим кварталом. Мы прогнозируем, что Норникель выполнит производственный план на 2022 г., но может озвучить более скромные цели по производству никеля на 2023 г.
1 февраля	Рынок нефти	Заседание ОПЕК+	Расширенный картель может вернуться к рассмотрению вопроса о квотах в зависимости от эффекта эмбарго и введения предельной цены на нефть из РФ, а также с учетом антиковидных мер в КНР
2 февраля	РЖД	Операционные результаты за январь	Ожидаем слабой отчетности в связи с запретом на экспорт угля и древесины в ЕС
10 февраля	Экономика	Решение ЦБ РФ по ставке	Ожидаем сохранения ставки на уровне 7,5%
13 февраля	Детский мир	Крайний срок предъявления к выкупу акций акционерами, не голосовавшими за реорганизацию	Компания выкупит, скорее всего, только небольшую часть акций, так как может направить на эти цели не более 10% чистой стоимости своих активов
15 февраля	Газпром	Операционные результаты за первую половину февраля	Ожидаем экспорта в страны дальнего зарубежья 180–200 млн м3 в сутки
17 февраля	Юнипро	Отчет за 2022 г. по МСФО	Ожидаем сильной отчетности на фоне благоприятной ценовой конъюнктуры
28 февраля	Газпром	Операционные результаты за февраль	В феврале экспорт в страны дальнего зарубежья должен оказаться неизменным в месячном сопоставлении (около 190 млн м3 в сутки)
15 марта	Газпром	Операционные данные за 01–15.03.2023	В конце отопительного сезона экспорт в дальнее зарубежье может увеличиться до 190–210 млн м3 в сутки
31 марта	Газпром	Операционные результаты за март	После относительно теплого января прогнозируем восстановление среднесуточных поставок в дальнее зарубежье до 190–210 млн м3
31 марта – 7 апреля	Сегежа Групп	Финансовые результаты за 4К22 по МСФО	Ожидаем увидеть небольшое улучшение финансовых показателей в сравнении с 3К22 за счет повышения эффективности логистики; однако сохранение относительно сильного рубля в среднем за 4К22 опять станет причиной чистого убытка, который мы оцениваем в ~1 млрд руб.

Источники: данные компаний, ИБ Синара

Примечание: указанные даты являются предположительными

Комментарий трейдера

Индекс МосБиржи опустился на 1,3% на фоне повсеместно негативных настроений

Итоги вчерашней торговой сессии указывают на перераспределение вложений, жертвой которого, по-видимому, стал нефтегазовый сектор, где при любом повышении сразу появляются продавцы.

В какой-то мере противостоять падению смогли представители черной металлургии и Ozon, тогда как котировки АЛРОСА, например, упали на 2,5%. Наши аналитики считают минимальными шансы на дивиденды компании, которой недавно пришлось дополнительно уплатить НДС.

Акции Газпрома (-1%) и Роснефти (-2%) подешевели до своих месячных минимумов. Не останавливаются в своем снижении котировки ЛУКОЙЛа (-1%), ушедшие уже ниже 4000 руб. Складывается впечатление, что инвесторы день за днем сокращают позиции в нефтегазовых бумагах.

На валютном и облигационном рынках ситуация оставалась более-менее стабильной.

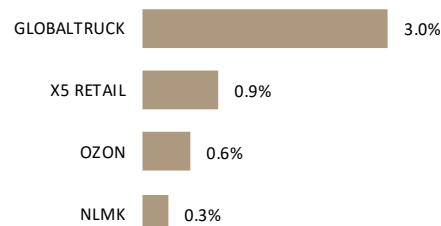
Александр Кошкош

KoshkoshAG@sinara-finance.ru

Кирилл Таченников

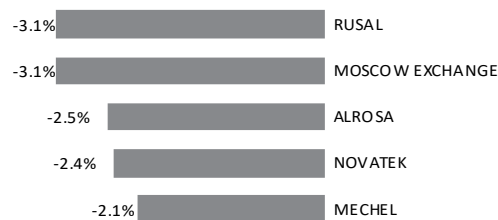
TachennikovKV@sinara-finance.ru

ЛУЧШАЯ ДИНАМИКА ЗА ДЕНЬ



Источник: ПАО Московская Биржа

ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА ДЕНЬ



Источник: ПАО Московская Биржа

Примечание: динамика рассчитана по итогам закрытия основной торговой сессии

МАКРОЭКОНОМИКА

Центральный банк раскрыл главные причины ослабления рубля в декабре

Новость. Банк России раскрыл главные причины ослабления рубля в декабре. В частности, компании-экспортеры сократили продажи валютной выручки по причине падения цен на углеводороды и снижения физического экспорта. Наблюдался спрос на «токсичные» валюты со стороны лиц, которые выкупали бизнес у компаний из «недружественных» стран, уходящих с российского рынка. Кроме того, в конце года валютные депозиты активнее конвертировались в рублевые. Высокий спрос на валюту предъявляли граждане: на биржевом рынке и через крупнейшие банки физлица приобрели валюты на 154,2 млрд руб.

Комментарий. Указанные факторы подтвердили наши предположения, что декабрьское ослабление рубля не было обусловлено исключительно сжатием торгового баланса, но прежде всего — потоками капитала.

Сергей Коныгин

KonyginSS@sinara-finance.ru

НЕФТЬ И ГАЗ

Цена на Urals может перестать быть бенчмарком для налогообложения нефтяного сектора

Новость. По данным «Ведомостей», российские власти начали обсуждать замену бенчмарка для налогообложения в нефтяном секторе в связи со снижением цены на Urals в предыдущие месяцы. В. Путин поручил правительству предложить альтернативные варианты расчета нефтяных цен, чтобы не создавать проблем для бюджета. Правительство примет решение в 1К23, и, возможно, вместо цены Urals (котировки CIF в роттердамском и средиземноморском портах) бенчмарками могут стать:

- цена Brent или Dubai Crude с определенным дисконтом (\$10–15/барр., согласно источнику);
- котировки на СПБМТСБ, крупнейшей российской товарной бирже;
- различные бенчмарки в зависимости от направления поставок (так, для восточного могут использоваться котировки ESPO).

Комментарий. Новость создает негативные настроения к бумагам нефтяных компаний, так как указывает на вероятность увеличения налогового бремени сектора для пополнения доходов федерального бюджета. В нынешнем формате налогообложения используются расчетные котировки нефти Urals, основного сорта российского нефтяного экспорта (60%), на базе CIF (включает стоимость, страхование, фрахт) в портах Средиземного моря и Роттердама. Основной налог — НДС, размер которого рассчитывается на базе цен Urals и в котором уже учитывается новый компонент, добавленный для увеличения налоговых сборов с начала 2023 г. Экспортные пошлины также привязаны к ценам на Urals в зависимости от вида нефтепродукта.

Прямой переход на бенчмарк Brent с дисконтом в \$10–15/барр. приведет к резкому увеличению налогов на нефтяную отрасль и, как следствие, к уменьшению EBITDA и оценок компаний. На 18 января расчетная цена на Urals (CIF Роттердам) на уровне \$49/барр. предполагала дисконт к датированным контрактам Brent в \$38/барр., тогда как «средиземноморская» нефть Urals стоила \$50/барр. На наш взгляд, крайне важно, чтобы правительство, принимая решение, учитывало реальную цену продажи нефти в западных портах (насколько точен и обоснован дисконт, который определяет агентство Argus), а также приняло во внимание, остается ли в России трейдинговая премия, возникающая в связи с большим дисконтом Urals к Brent.

Кирилл Бахтин, к. э. н., CFA

BakhtinKV@sinara-finance.ru

Василий Мордовцев

MordovtsevVO@sinara-finance.ru

ОБЛИГАЦИИ

В ходе вчерашних торгов на рынке ОФЗ давление со стороны продавцов сохранилось в коротких бумагах, а вот в средних и длинных преобладали позитивные настроения. По всей видимости, инвесторы с оптимизмом восприняли данные по недельной инфляции, которые показали замедление роста цен по сравнению с прошлым годом. Снижение доходностей на участке от 3 до 10 лет составило 3–7 б. п., при этом торговая активность была равномерно распределена вдоль всей кривой. Наиболее вероятно, что сегодня умеренно позитивная динамика на рынке сохранится.

Казначейские облигации США в четверг торговались с небольшим повышением доходностей: инвесторы продолжили оценивать опубликованные ранее экономические данные, которые свидетельствуют о некотором замедлении экономики США наряду с падением инфляции. Доходность двухлетних бумаг выросла на 7 б. п. до 4,15%, а десятилетних — на 4 б. п. до 3,4%.

Новости эмитентов

Газпром капитал сегодня откроет книгу заявок на приобретение замещающих облигаций серии 3O26-1-Д на \$1,25 млрд. Дата погашения — 11 февраля 2026 г. Ставка купона по замещаемым евробондам Газпрома установлена на уровне 5,15%.

Александр Афонин

AfoninAK@sinara-finance.ru

РОССИЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ

	Валюта	Доходность к погашению	Изм. доходности за день, бп	Дюрация, лет	Пред. цена	Купон	Объем	Погашение
Суверенные евробонды								
Russia 25	EUR	40.27%	29	2.02	40.4	2.88%	1,750	04.12.25
Russia 32	EUR	12.45%	0	7.83	40.3	1.85%	1,250	20.11.32
Russia 23	USD	36.04%	-58	0.56	82.3	4.88%	3,000	16.09.23
Russia 26	USD	33.26%	3	2.65	43.3	4.75%	3,000	27.05.26
Russia 28	USD	15.99%	-41	3.89	83.4	12.75%	2,500	24.06.28
Russia 29	USD	21.95%	5	4.56	41.4	4.38%	3,000	21.03.29
Russia 35	USD	15.97%	1	6.92	41.4	5.10%	4,000	28.03.35
Russia 42	USD	9.76%	10	9.79	63.2	5.63%	3,000	04.04.42
Russia 47	USD	12.49%	-20	9.02	42.9	5.25%	7,000	23.06.47
Корпоративные бумаги								
Акрон, БО-001Р-03	RUB	7.87%	-11	0.24	99.9	7.25%	10,000	21.04.23
Альфа-Банк, 002Р-10	RUB	8.65%	1	0.97	97.7	6.20%	12,000	22.02.24
Альфа-Банк, БО-40	RUB	9.15%	66	0.97	97.0	6.15%	10,000	04.03.33
ВЭБ.РФ, ПБО-001Р-17	RUB	7.73%	-21	0.40	100.3	8.15%	20,000	22.06.23
ВЭБ.РФ, ПБО-001Р-26	RUB	9.67%	1	3.90	95.0	8.13%	10,000	18.04.28
Газпром нефть, 001Р-06R	RUB	8.39%	3	1.00	99.0	7.20%	25,000	07.03.24
Газпром нефть, 003Р-01R	RUB	8.49%	9	1.56	97.7	6.85%	25,000	05.11.24
Группа компаний Самолет, БО-П08	RUB	8.77%	-38	0.11	100.2	11.00%	6,000	28.02.23
Группа ЛСР (ПАО), 001Р-07	RUB	11.00%	-2	2.82	94.3	8.65%	10,000	11.09.26
ЕвроХим, БО-001Р-04	RUB	9.65%	112	0.00	100.0	7.85%	10,000	18.01.23
ЕвроХим, БО-001Р-06	RUB	8.32%	-29	0.53	99.9	7.85%	13,000	18.08.23
ЛЕНТА, БО-001Р-04	RUB	7.78%	-10	0.34	99.5	6.30%	10,000	31.05.23
Магнит, БО-002Р-03	RUB	7.87%	2	0.31	99.4	5.90%	15,000	19.05.23
МТС, 001Р-07	RUB	8.25%	51	0.89	100.5	8.70%	10,000	23.01.24
МТС, 001Р-12	RUB	8.39%	-18	0.69	99.1	6.85%	15,000	26.10.23
МТС, 001Р-18	RUB	7.86%	-7	1.05	98.6	6.50%	4,500	22.03.24
ПИК-Корпорация, 001Р-03	RUB	9.32%	18	0.18	99.7	7.40%	7,000	29.03.23
РЖД, 001Р-20R	RUB	9.28%	-9	3.27	94.2	7.35%	15,000	15.03.27
РЖД, 19	RUB	8.18%	-1	1.31	99.8	7.85%	10,000	08.07.24
Россельхозбанк, БО-03R-Р	RUB	7.54%	-31	0.46	99.0	5.25%	3,528	05.07.23
Сбербанк России, 001Р-SBER15	RUB	8.42%	-5	0.89	98.2	6.30%	35,000	22.01.24
Сбербанк России, 001Р-SBER27	RUB	8.87%	5	2.81	96.3	7.40%	50,000	15.06.26
Транснефть, БО-001Р-05	RUB	8.21%	14	0.89	101.2	9.25%	15,000	26.01.24
Уралкалий, ПБО-06-Р	RUB	9.28%	5	1.78	95.8	6.85%	30,000	25.02.25

Источники: Cbonds.ru, ИБ Синара

Аналитический департамент

Sinara_Research@sinara-finance.ru

Директор департамента

Кирилл Таченников

TachennikovKV@sinara-finance.ru

Макроэкономика

Сергей Коныгин

KonyginSS@sinara-finance.ru

Рынок облигаций

Александр Афонин

AfoninAK@sinara-finance.ru

Александр Гайда

GaidaAS@sinara-finance.ru

Зарубежные рынки акций

Сергей Вахрамеев

VahrameevSS@sinara-finance.ru

Ирина Фомкина

FomkinaIA@sinara-finance.ru

Российский рынок акций

Нефть и газ

Кирилл Таченников

TachennikovKV@sinara-finance.ru

Кирилл Бахтин

BakhtinKV@sinara-finance.ru

Василий Мордовцев

MordovtsevVO@sinara-finance.ru

Металлургия

Дмитрий Смолин

SmolinDV@sinara-finance.ru

Стратегия

Кирилл Таченников

TachennikovKV@sinara-finance.ru

Василий Мордовцев

MordovtsevVO@sinara-finance.ru

Финансовый сектор

Ольга Найдёнова

NaidenovaOA@sinara-finance.ru

Девелопмент

Ирина Фомкина

FomkinaIA@sinara-finance.ru

Технологии, телекоммуникации, ретейл

Константин Белов

BelovKA@sinara-finance.ru

Электроэнергетика, транспорт

Матвей Тайц

TaitsMV@sinara-finance.ru

Группа выпуска

Василий Мордовцев

MordovtsevVO@sinara-finance.ru

Станислав Захаров

ZakharovSV@sinara-finance.ru

Инна Драч

DrachIG@sinara-finance.ru

Трой МакГраф

McGrathTD@sinara-finance.ru

Себастьян Барендт

BarendtS@sinara-finance.ru

© 2023, ПАО Банк Синара. Настоящий материал является собственностью ПАО Банк Синара (Банк) и не может быть использован в каких-либо целях (в т.ч. посредством цитирования или ссылки в средствах массовой информации) без письменного согласия Банка. Использование информации из настоящего материала полностью или частично, в т.ч. копирование, заимствование, компиляция, цитирование в коммерческих целях, возможно только на договорной основе с Банком. Любые ссылки на настоящий материал или его часть, а также упоминание факта проведения Банком того или иного аналитического исследования запрещены без согласия Банка.

Настоящий материал подготовлен ПАО Банк Синара исключительно в информационных целях и только для его получателя. Передача третьим лицам без письменного согласия ПАО Банк Синара запрещена.

Информация, содержащаяся в настоящем материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в нем, могут не соответствовать инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям) получателя материала. Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей получателя настоящего материала. ПАО Банк Синара не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения либо невозможности совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем материале, и не рекомендует использовать настоящий материал в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Суждения о ценных бумагах и производных финансовых инструментах, содержащиеся в настоящем материале, носят предположительный характер и не могут рассматриваться или быть использованы в качестве предложения или побуждения сделать заявку на покупку или продажу либо вложение в ценные бумаги или другие финансовые инструменты, выражены с учетом рыночной ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событий на дату выхода материала без обязательства их последующего обновления. Иностранные финансовые инструменты, упомянутые в настоящем материале, могут быть не квалифицированы в качестве ценных бумаг в соответствии с законодательством РФ. Информация об иностранных финансовых инструментах, содержащаяся в настоящем материале, не может использоваться получателями, не соответствующими критериям для признания квалифицированным инвестором в соответствии с законодательством РФ. ПАО Банк Синара не несет ответственности за достоверность, точность и полноту содержащейся в настоящем материале информации, полученной из публичных источников.

Операции с финансовыми инструментами связаны с риском. Результат инвестирования в прошлом не определяет дохода в будущем. Настоящий материал не является офертой, предложением делать оферты. Не является рекламой ценных бумаг, иных товаров и (или) услуг.

Настоящий материал подлежит распространению исключительно на территории РФ. Распространение и копирование материалов разрешено при условии указания ссылки на источник. Изменение материала и (или) его части не допускается без получения предварительного письменного согласия ПАО Банк Синара. Дополнительная информация предоставляется на основании адресного запроса. Распространение без согласия ПАО Банк Синара в любой форме является нарушением условий получения материала и влечет ответственность, предусмотренную законодательством РФ.

До выхода настоящего материала его содержание не раскрывалось эмитентам ценных бумаг, упомянутым в материале.

Список компаний, в отношении которых у ПАО Банк Синара (далее – Банк) (и (или) аффилированных с Банком лиц) может возникнуть конфликт интересов при подготовке аналитических материалов в связи с наличием у Банка (и (или) аффилированных с Банком лиц) заключенных договоров с компаниями и (или) владением Банком (и (или) аффилированными с Банком лицами) частью акций компаний и (или) владением компаниями долями в уставном капитале Банка (и (или) аффилированных с Банком лиц) и (или) участием должностных лиц Банка (и (или) аффилированных с Банком лиц) в органах управления указанных компаний: АК «АЛРОСА» (ПАО), ООО «Брунсик. Строительство и девелопмент», АО «Бизнес-Недвижимость», АО «ЧТПЗ», EVRAZ PLC, ПАО «Газпром нефть», ПАО «Газпром», Global Ports Investments PLC, Globaltrans Investment PLC, ПАО «Интер РАО», ПАО «ЛУКОЙЛ», ПАО «Магнит», ПАО «ММК», ПАО «Мечел», ПАО «ГМК «Норильский никель», ПАО «МТС», ПАО «НОВАТЭК», ПАО «НЛМК», Petropavlovsk PLC, АО «ГК «Пионер», Polymetal International PLC, ПАО «Группа Позитив», PPF Group, ПАО «НК «Роснефть», ОАО «РЖД», ПАО «ГК «Самолет», ПАО Сбербанк, ПАО «Северсталь», АО «Группа Синара», ПАО АФК «Система», ПАО «Татнефть» им. В. Д. Шашина, TCS Group Holding PLC, ПАО «ТМК», МКПАО «ОК РУСАЛ», PLLC Yandex N.V, ООО «АРЕНА-ПРО», АО «ГК «ЕКС», ООО «ИА ТБ-1», ООО «ЛЕГЕНДА», АО «ЭТАЛОН-ФИНАНС», АО ХК «Новотранс», АО «ПКБ», ГК «Промомед» (АО «Промомед»/ООО «Промомед ДМ»), ООО «РЕСО-Лизинг», ООО «Славянск ЭКО», ООО «ТАЛАН-ФИНАНС», ПАО «Трансфин-М», АО «Экспобанк», АО «Коммерческая недвижимость ФПК «Гарант-Инвест», ПАО «Селигдар», ПАО «Сегежа Групп», ПАО «Группа Черкизово», АО «Синара - Транспортные Машины», ООО ВИС-ФИНАНС.

При оценке финансовых инструментов и эмитентов ценных бумаг в настоящем материале были использованы следующие методы и предположения для оценки: метод дисконтированных денежных потоков, сравнительно-сопоставительный анализ и (или) дисконтированная дивидендная либо купонная модель. В случае использования в настоящем материале рейтинговых оценок такие оценки предполагают следующее возможное отклонение прогнозной цены ценной бумаги от цены, использованной при оценке, на горизонте 12 месяцев: «Покупать» > 5% + расчетная стоимость собственного капитала эмитента, 5% + расчетная стоимость собственного капитала эмитента > «Держать» > расчетная стоимость собственного капитала эмитента, «Продавать» < расчетная стоимость собственного капитала эмитента.

Инвестиционный Банк Синара (ИБ Синара) — зарегистрированный товарный знак, под которым ПАО Банк Синара оказывает инвестиционные услуги на фондовом и денежном рынках.

ПАО Банк Синара

Генеральная лицензия ЦБ РФ №705 от 28 февраля 2022 года на осуществление банковских операций.

Лицензия ЦБ РФ №705 от 28 февраля 2022 года на осуществление операций с драгоценными металлами.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №065-08840-100000 от 12.01.2006. Выдана ФСФР России. Без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности №065-08844-010000 от 12.01.2006. Выдана ФСФР России. Без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности №065-14099-000100 от 19 августа 2021 г. Выдана Банком России. Без ограничения срока действия.

Зарегистрирован в Реестре Банка России 23.11.2021 в качестве инвестиционного советника за номером 123.